

Deloitte.

德勤

敬啟者：

以下載列吾等就達進精電控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱「貴集團」）截至二零零五年十二月三十一日止三個年度各年（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）所編製的報告，以供載入 貴公司於二零零六年六月十二日刊發的招股章程（「招股章程」）。

貴公司於二零零四年十一月十二日根據開曼群島第22章公司法（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立並登記為受豁免有限公司。根據集團重組， 貴公司於二零零六年五月十五日成為 貴集團的控股公司，詳情載於招股章程附錄五「公司重組」一段（「公司重組」）。 貴集團主要從事製造及買賣廣泛系列的單面、雙面及多層印刷電路版。

於本報告刊發當日，除 貴公司直接持有的亮宇發展有限公司及達進電路版有限公司外， 貴公司所有附屬公司均為由 貴公司間接持有的有限公司，詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	營業地點	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團 應佔股權	主要業務	法定核數師
亮宇發展有限公司 （「亮宇」）	香港 二零零零年 十一月二十四日	香港	普通股 10,000港元	100%	投資控股	德勤•關黃陳方 會計師事務所

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點 及日期	營業地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴集團 應佔股權	主要業務	法定核數師
達進電路版有限公司 (「達進電路版」)	香港 一九八八年 十月七日	香港	普通股 600,000港元	100%	買賣印製 電路版	德勤•關黃陳方 會計師事務所
中山市達進電子 元件有限公司 (「中山電子」)	中華人民共和國 (「中國」) 一九九六年 三月三十日	中國	註冊資本 19,600,000港元	100%	製造及買賣 印刷電路版	中山香山會計師 事務所有限公司
中山市達進電子 有限公司 (「中山達進電子」)	中國 二零零一年 十一月八日	中國	註冊資本 50,000,000港元	100%	製造及買賣 印刷電路版	中山香山會計師 事務所有限公司
中山市憬旺電子元件 有限公司 (「中山憬旺」)	中國 二零零零年 九月十二日	中國	註冊資本 人民幣600,000元	100%	並無營業	不適用 (附註2)

附註：

- (1) 中山電子及中山達進電子為於中國成立的外商獨資企業。中山憬旺為於中國成立的本地企業。
- (2) 並無法定條文規定中山憬旺須編製經審核財務報表。

現時組成 貴集團的公司的財政年度終結日為十二月三十一日。

由於並無法定條文規定 貴公司須編製經審核財務報表並，因此 貴公司自其註冊成立日期以來，並無編製經審核財務報表。 貴公司附屬公司的法定財務報表乃根據各自公司適用的相關會計原則及財務規定而編製。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則就 貴集團根據香港財務報告準則編製於有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）進行獨立審核。吾等對相關財務報表的查核，乃根據香港會計師公會建議的「招股章程及申報會計師」核數指引進行。

本報告所載 貴集團於有關期間的財務資料，乃根據相關財務報表而編製。在編製本報告以供載入招股章程時，吾等認為毋須作出任何調整。

批准刊發相關財務報表的 貴公司董事須對相關財務報表負責。 貴公司董事須對載有本報告的招股章程的內容負責。吾等的責任為根據相關財務報表編製本報告所載的財務資料，以及就財務資料發表意見，並向 閣下匯報。

吾等認為，按照下文附註1所載的呈列基準，就本報告而言，財務資料連同其附註足以真實公平地反映 貴公司於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，以及 貴集團於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日的財務狀況，以及 貴集團於有關期間的業績及現金流量狀況。

A. 財務資料

合併收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	6	329,612	420,965	495,632
銷售成本		<u>(263,886)</u>	<u>(343,221)</u>	<u>(396,863)</u>
毛利		65,726	77,744	98,769
其他收入	6	3,223	3,857	7,534
銷售及分銷費用		(9,839)	(13,891)	(17,897)
行政及經營開支		(29,836)	(17,732)	(36,843)
融資成本	7	<u>(3,774)</u>	<u>(6,535)</u>	<u>(9,662)</u>
除稅前溢利	8	25,500	43,443	41,901
所得稅支出	10	<u>(3,289)</u>	<u>(6,082)</u>	<u>(4,612)</u>
年內溢利		<u>22,211</u>	<u>37,361</u>	<u>37,289</u>
每股盈利－基本	12	<u>0.12港元</u>	<u>0.21港元</u>	<u>0.21港元</u>

合併資產負債表

附註	貴集團			貴公司		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零四年	二零零五年	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
非流動資產						
投資物業	13	—	1,700	2,400	—	—
於附屬公司的投資		—	—	—	—	145,067
物業、廠房及設備	14	174,748	207,083	210,573	—	—
預付租賃款項— 非即期部分	15	16,826	18,209	18,977	—	—
		<u>191,574</u>	<u>226,992</u>	<u>231,950</u>	<u>—</u>	<u>145,067</u>
流動資產						
存貨	16	27,272	49,641	56,153	—	—
預付租賃款項— 即期部分	15	389	373	495	—	—
貿易及其他應收款項	17	124,144	161,899	176,743	1	—
應收票據	17	—	2,436	8,006	—	—
可收回稅項		577	—	—	—	—
有抵押銀行存款	18	3,000	3,068	3,138	—	—
銀行結餘及現金	18	18,775	12,502	15,038	—	—
		<u>174,157</u>	<u>229,919</u>	<u>259,573</u>	<u>1</u>	<u>—</u>
資產總值		<u>365,731</u>	<u>456,911</u>	<u>491,523</u>	<u>1</u>	<u>—</u>
流動負債						
貿易及其他應付款項	19	126,735	134,208	124,901	—	300
應付票據	19	29,442	17,042	31,281	—	—
應付關聯方款項	20	877	651	413	—	—
應付股東款項	21	8,982	15,275	8,646	—	—
應付附屬公司款項		—	—	—	—	189
應繳稅項		5,026	9,360	12,077	—	—
銀行及其他借貸						
—一年內到期	22	65,915	98,960	54,325	—	—
融資租賃承擔						
—一年內到期	23	17,414	23,236	24,246	—	—
		<u>254,391</u>	<u>298,732</u>	<u>255,889</u>	<u>—</u>	<u>489</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(80,234)</u>	<u>(68,813)</u>	<u>3,684</u>	<u>1</u>	<u>(489)</u>
資產總值減流動負債		<u>111,340</u>	<u>158,179</u>	<u>235,634</u>	<u>1</u>	<u>144,578</u>

附註	貴集團			貴公司		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零四年	二零零五年	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
非流動負債						
銀行及其他借貸						
—一年後到期	22	8,186	7,784	59,101	—	—
融資租賃承擔						
—一年後到期	23	29,311	38,954	27,732	—	—
遞延稅項負債	24	274	511	642	—	—
		<u>37,771</u>	<u>47,249</u>	<u>87,475</u>	—	—
資產淨值		<u><u>73,569</u></u>	<u><u>110,930</u></u>	<u><u>148,159</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>144,578</u></u>
資金及儲備						
股本	25	10	10	10	1	10
儲備		<u>73,559</u>	<u>110,920</u>	<u>148,149</u>	—	<u>144,568</u>
權益總值		<u><u>73,569</u></u>	<u><u>110,930</u></u>	<u><u>148,159</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>144,578</u></u>

權益變動表

	股本 千港元 (附註25)	中國 法定儲備 千港元 (附註26)	特別 儲備 千港元 (附註26)	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	累計溢利 (虧損) 千港元	總權益 千港元
貴集團							
於二零零三年一月一日	10	—	1,156	—	—	50,053	51,219
直接於權益確認 換算海外業務 所產生的匯兌差額	—	—	—	—	139	—	139
年內溢利	—	—	—	—	—	22,211	22,211
於二零零三年 十二月三十一日	10	—	1,156	—	139	72,264	73,569
年內溢利	—	—	—	—	—	37,361	37,361
轉撥	—	685	—	—	—	(685)	—
於二零零四年 十二月三十一日	10	685	1,156	—	139	108,940	110,930
直接於權益確認 換算海外業務 所產生的匯兌差額	—	—	—	—	(60)	—	(60)
年內溢利	—	—	—	—	—	37,289	37,289
轉撥	—	716	—	—	—	(716)	—
於二零零五年 十二月三十一日	10	1,401	1,156	—	79	145,513	148,159
貴公司							
於註冊成立時	—	—	—	—	—	—	—
股份發行	1	—	—	—	—	—	1
於二零零四年 十二月三十一日	1	—	—	—	—	—	1
股份發行	9	—	—	—	—	—	9
集團重組 產生的權益	—	—	—	145,057	—	—	145,057
年內虧損	—	—	—	—	—	(489)	(489)
於二零零五年 十二月三十一日	10	—	—	145,057	—	(489)	144,578

附註：貴公司的其他儲備指 貴公司根據集團重組收購的達進及亮宇的相關資產淨值與 貴公司就此發行的普通股的面值之間的差額。

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
經營業務			
除稅前溢利	25,500	43,443	41,901
就下列各項作出調整：			
就貿易應收款項確認減值虧損	105	2,000	2,404
壞賬撇銷	246	283	4
預付租賃款項攤銷	397	389	120
物業、廠房及設備折舊及攤銷	9,180	15,774	19,640
融資成本	3,774	6,535	9,662
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	3,212	(3)	—
投資物業公平值上升	—	(450)	(700)
利息收入	(45)	(100)	(105)
未計營運資金變動前的經營現金流量	42,369	67,871	72,926
存貨增加	(15,690)	(22,369)	(6,512)
預付租賃款項增加	(2,075)	(2,397)	(1,010)
貿易及其他應收款項增加	(41,193)	(40,038)	(17,158)
應收票據增加	—	(2,436)	(5,570)
貿易及其他應付款項增加(減少)	47,432	7,473	(9,307)
應付票據增加(減少)	18,305	(12,400)	14,239
經營業務產生(所用)的現金	49,148	(4,296)	47,608
已付香港利得稅	(1,559)	(293)	(1,211)
已付中國企業所得稅	(308)	(641)	(713)
已付利息	(5,490)	(6,535)	(9,662)
經營業務所得(所用)現金淨額	41,791	(11,765)	36,022

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
投資業務			
購置物業、廠房及設備	(63,846)	(14,269)	(9,262)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,323	30	—
已收利息	45	100	105
有抵押銀行存款增加	—	(68)	(70)
投資活動所用現金淨額	(62,478)	(14,207)	(9,227)
融資活動			
銀行及其他借貸	75,743	80,835	318,302
已收(償還)股東墊款	5,806	6,293	(6,629)
償還銀行及其他借貸	(37,374)	(48,801)	(311,568)
償還融資租賃承擔	(15,827)	(19,011)	(24,067)
償還關聯方墊款	—	(226)	(238)
融資活動所得(所用)現金淨額	28,348	19,090	(24,200)
現金及現金等價物增加(減少)淨值	7,661	(6,882)	2,595
年初現金及現金等價物	8,927	16,614	9,732
兌換率變動的影響	26	—	1
年終現金及現金等價物	16,614	9,732	12,328
下列各項呈列的現金及現金等價物：			
銀行結餘及現金	18,775	12,502	15,038
銀行透支	(2,161)	(2,770)	(2,710)
	16,614	9,732	12,328

1. 呈列基準

貴公司的功能貨幣為港元，財務報表亦以港元呈列。

為準備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市， 貴公司進行了集團重組（「重組」）。重組由 貴公司及 貴公司股東兼董事楊凱山先生（「楊先生」）於截至二零零五年十二月三十一日止年度進行。在重組完成前，楊先生亦是達進電路版及亮字的股東。楊先生跟 貴公司簽訂一份股份交換協議，以分別轉讓彼於亮字及達進電路版的10,000股及600,000股股份（相當於全部股權）予 貴公司，代價為 貴公司(a)以入賬列作繳足方式發行及配發90,000股股份予楊先生；及(b)償付之前未付及以楊先生名義登記的已配發及已發行10,000股股份，以分別交換楊先生於達進電路版及亮字的全部股權。

在完成上述股份交換後， 貴公司於二零零五年十二月三十一日成為達進電路版及亮字的最終控股公司，而 貴公司由楊先生全資擁有。

除此以外，在整個有關期間，中山憬旺由楊先生控制。楊先生、中山憬旺的代名人股東兼楊先生父母楊釗先生及李錦霞女士（「李女士」）已簽署信託聲明書。根據信託協議，楊先生為中山憬旺唯一實益擁有人，並自中山憬旺於二零零零年成立以來一直監管其財務及經營政策。於二零零六年，中山憬旺的代名人股東轉讓中山憬旺的權益予中山電子。

因此，就編製 貴集團的財務資料而言， 貴集團視達進電路版、亮字及中山憬旺為全資附屬公司，猶如 貴公司於整個有關期間一直為現時組成 貴集團各公司的控股公司。

2. 應用香港財務報告準則

於二零零四年，香港會計師公會頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則及詮釋（本文統稱為「新香港財務報告準則」），對二零零五年一月一日或其後開始的會計期間有效。為編製及呈列有關期間的財務資料，本集團已提早於整個有關期間採納所有該等新香港財務報告準則。

香港會計師公會亦已頒佈若干尚未生效的準則及詮釋。 貴集團已考慮以下準則及詮釋，惟預期該等準則及詮釋不會對編製及呈列 貴集團的經營業績及財政狀況構成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂)	資本披露 ¹
香港會計準則第19號(修訂)	精算損益、集團計劃及披露 ²
香港會計準則第21號(修訂)	於海外業務的投資淨額 ²
香港會計準則第39號(修訂)	預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理 ²
香港會計準則第39號(修訂)	選擇以公平值入賬 ²
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號(修訂)	財務擔保合約 ²
香港財務報告準則第6號	礦產資源開採及評估 ²
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港(國際財務報告準則 詮釋委員會)－詮釋4	釐定安排是否包括租賃 ²

香港(國際財務報告準則 詮釋委員會)－詮釋5	終止運作、復原及環境修復基金產生權益的權利 ²
香港(國際財務報告準則 詮釋委員會)－詮釋6	參與特定市場(廢棄電力及電子設備)所產生之負 債 ³
香港(國際財務報告準則 詮釋委員會)－詮釋7	根據香港會計準則第29號「惡性通脹經濟中的財務 報告」採用重列法 ⁴
香港(國際財務報告準則 詮釋委員會)－詮釋8	香港財務報告準則第2號的範圍 ⁵
香港(國際財務報告準則 詮釋委員會)－詮釋9	重估嵌入衍生工具 ⁶

- ¹ 於二零零七年一月一日或其後開始的年度期間生效。
- ² 於二零零六年一月一日或其後開始的年度期間生效。
- ³ 於二零零五年十二月一日或其後開始的年度期間生效。
- ⁴ 於二零零六年三月一日或其後開始的年度期間生效。
- ⁵ 於二零零六年五月一日或其後開始的年度期間生效。
- ⁶ 於二零零六年六月一日或其後開始的年度期間生效。

3. 重大會計政策

財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

為編製財務資料，貴集團應用由香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」。

財務資料已按歷史成本基準編製，惟投資物業及若干金融工具則以公平值計量，原因見下文所載的會計政策。

合併基準

合併財務報表收錄 貴公司及其附屬公司每年截至十二月三十一日止的財務報表。

共同控制合併發生時的合併實體或業務的財務報表項目乃包含於合併財務報表內，猶如合併實體或業務於首次受控制方控制之日起已合併。

合併實體或業務的資產淨值按控制各方所認為的現有賬面值合併。就控制方持續擁有權益的範圍而言，並無就共同控制合併時的商譽，或收購者於被收購者的可辨識資產、負債及或然負債的公平淨值權益高於成本的部分確認任何金額。

合併收益表包括每個合併實體或業務由最早呈列日期起或合併實體或業務首次受共同控制(以較短者為準)起的業績，而不論共同控制合併日期為何。

合併財務報表比較金額的呈列方式猶如該等實體或業務於之前的結算日或首次受共同控制時(以較短者為準)已合併。

該等實體採納了相同的會計政策。

集團內公司間所有交易、結餘、收入及開支均於合併賬目時對銷。

收入確認

貨品銷售額於貨品付運及所有權轉移時予以確認。

銀行存款的利息收入乃參照未償還本金額及適用利率(將金融資產於預計年期內的估計未來現金收入確切地折讓該資產的賬面淨值的利率)按時間基準累計。

經營租賃項下的租金收入按相關租賃的租期以直線法確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及累計減值虧損入賬。

物業、廠房及設備的折舊乃在計入其估計餘值後，以直線法按估計可使用年期撇銷其成本。

根據融資租賃持有的資產，折舊方法與自置資產相同，兩者均在估計可使用年期內折舊，如估計使用年期較短，則按相關租賃期折舊。

出售物業、廠房及設備項目，或預期持續使用該資產以致不能再產生未來經濟利益時，將不再確認該項目。不再確認資產所產生的任何盈虧(出售所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額)將計入不再確認該項目年度的收益表內。

投資物業

在最初確認時，投資物業按成本(包括任何直接應佔支出)計量，其後則按公平值方式計量。投資物業公平值變動所產生的盈虧將計入產生期間的損益賬內。

在出售或永久停用或預期不會產生未來經濟利益時，投資物業將不獲確認。不再確認該資產所產生的任何盈虧(出售所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額)將計入不再確認該項目年度的收益表內。

資產減值

於各結算日，貴集團均審閱其資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘資產無法在不依賴其他資產的情況下產生現金流量，則貴集團須估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額乃公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，利用除稅前貼現率將估計未來現金流量的價值折算為現值，而該貼現率反映當時市場對金錢價值的評估及並未調整未來現金流量估計對該資產的特定風險。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則資產(現金產生單位)賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損將隨即確認為開支。

若減值虧損於其後逆轉，資產的賬面值將增加至可收回金額的經修訂估值，惟經增加賬面值不得高於假設該資產於過往年度並無確認減值虧損所釐定的賬面值。減值虧損逆轉乃隨即確認為收入。

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本以先進先出法計算。

外幣

各集團實體的個別財務報表均以其主要經營環境所使用的貨幣(其功能貨幣)呈列。就合併財務報表而言，各實體的業績及財政狀況均以港元呈列。港元同時為 貴公司的功能貨幣及合併財務報表的呈列貨幣。

在編製個別實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易當日適用的匯率記錄。於各結算日，以外幣列值的貨幣項目按結算日適用的匯率重新換算。按公平值列賬而以外幣列值的非貨幣項目，將根據釐定公平值當日適用的匯率重新換算。按歷史成本計量及以外幣列值的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，將計入該期間的損益賬內。

就呈列合併財務報表而言， 貴集團海外業務的資產及負債均按結算日的匯率換算為港元列值。收支項目按期內的平均匯率換算，除非匯兌率於該期間大幅波動，在此情況下，則使用交易當日的匯率。匯兌差額(如有)列為權益入賬，並轉撥至 貴集團的匯兌儲備。該等匯兌差額在出售海外業務的期間確認為溢利或虧損。

稅項

所得稅開支指目前應付的稅項與遞延稅項的總和。

目前應付的稅項，乃根據年內的應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括須於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或可扣稅的收益表項目，故應課稅溢利與收益表內記錄的純利不同。

遞延稅項指源於財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的差額的預期應付或可收回稅項，並採用資產負債表負債法計算。一般而言，所有應課稅的暫時差額均確認為遞延稅項負債。倘若可能出現適用可扣減暫時性差額的應課稅溢利，則確認為遞延稅項資產。

投資於附屬公司所產生的應課稅暫時差額應確認為遞延稅項負債，惟若暫時性差額的撥回由貴集團所控制，而有關暫時性差額可能不會於可見將來撥回則除外。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日均予以評估，並削減至不可能再有足夠應課稅溢利可用以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。遞延稅項在收益表中扣除或計入收益表內，但若涉及直接在權益中扣除或計入權益的項目，則遞延稅項亦將在權益中處理。

租賃

倘租賃條款規定，資產擁有權所含風險及回報絕大部分歸承租人所有，則此等租約應列為融資租賃。所有其他租約則列作經營租賃。

(1) 貴集團作為出租人

來自經營租賃的租金收入以直線法按相關租賃年期於收益表內確認。磋商及安排經營租賃時涉及的初步直接成本將加至租賃資產的賬面值內，並以直線法按租賃期確認為開支。

(2) 貴集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產，在租賃開始時按其公平值或(如較低)最低租賃付款的現值確認為貴集團的資產。出租人的相應負債乃記入資產負債表列作融資租賃承擔。租賃付款按比例分攤為融資費用及租賃承擔扣減，從而令該等負債的應付餘額以固定利率計算。融資費用直接於損益賬扣除，除非其直接歸屬於合資格資產，在此情況下，則根據貴集團對借貸成本的一般政策(見下文)撥充資本。

經營租賃的應付租金按有關租賃期以直線法於損益賬扣除。作為促使訂立經營租賃的已收及應收利益亦按租賃期以直線法確認為租金扣減。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的其中一方，則於資產負債表內確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本(按公平值計入損益賬的金融資產及金融負債除外)乃於初步確認時加入金融資產或金融負債(視何者適用而定)的公平值，或從金融資產或金融負債的公平值中扣除。收購按公平值計入損益賬的金融資產或金融負債時，直接應佔的交易成本即時於損益賬內確認。

(A) 金融資產

貴集團的金融資產分類為兩個類別，包括按公平值計入損益賬的金融資產、貸款及應收款項。所有正常購買或銷售的金融資產乃按交易日的基準確認及取消確認。正常購買或銷售金融資產乃指按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付的金融資產買賣。就每類金融資產採納的會計政策載於下文。

(A1) 按公平值計入損益賬的金融資產

按公平值計入損益賬的金融資產分為兩個小類，包括持作買賣的金融資產及在初步確認時已指定為按公平值計入損益賬的金融資產。於初步確認後的每個結算日，按公平值計入損益賬的金融資產乃按公平值計量，而公平值的變動於產生期間直接於損益賬內確認。

(A2) 貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括貿易應收款項、應收票據及銀行存款)為並未於交投活躍之市場內報價而附帶固定或可議定付款之非衍生金融資產。於初步確認後的每個結算日，貸款及應收款項使用實際利率法按攤銷成本減任何可識別減值虧損列賬。當有客觀證據顯示資產已減值，則於損益賬內確認減值虧損，並以資產賬面值與按原實際利率折現其估計未來現金流量現值之間的差額計量。當資產的可收回數額在客觀而言與確認減值後所發生的事件有關，減值虧損會於其後期間撥回，惟資產在撥回減值當日的賬面值不得超過如無確認減值的攤銷成本。

(B) 金融負債及股本

一家實體所發行的金融負債及股本工具乃根據所訂立合約安排的內容及金融負債及股本工具的定義予以分類。

股本工具為任何證明 貴集團扣除其所有負債後資產剩餘權益的合約。 貴集團的金融負債一般分為按公平值計入損益賬的金融負債及其他金融負債。有關金融負債及股本工具所採納的會計政策載於下文。

(B1) 按公平值計入損益賬的金融負債

按公平值計入損益賬的金融負債可分為兩個小類，包括持作買賣的金融負債及於初步確認時已指定為按公平值計入損益賬的金融負債。於初步確認後的每個結算日，按公平值計入損益賬的金融負債乃按公平值計算，而公平值的變動於產生期間直接於損益賬內確認。

(B2) 其他金融負債

貿易及其他應付款項、應付關聯方款項以及銀行及其他借貸等其他金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計算。

(C) 衍生金融工具及對沖

貴集團使用衍生金融工具(主要包括遠期外幣合約)對沖收購物業、廠房及設備風險。該等衍生工具乃按公平值計算，而不會考慮彼等是否被列作有效對沖工具。

對沖關係共有三類，包括公平值對沖、現金流量對沖及海外業務投資淨額對沖。不適合使用對沖會計法的衍生工具被視為持作買賣的金融資產或持作買賣的金融負債。該等衍生工具的公平值變動乃直接於損益賬內確認。

(D) 取消確認

若從資產收取現金流的權利已到期，或金融資產已轉讓及貴集團已將其於金融資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。取消確認金融資產時，資產賬面值與已收或應收代價總和之間的差額將於損益賬內確認。

就金融負債而言，則於合併資產負債表中移除(即於有關合約的特定責任獲解除、取消或到期時)。取消確認的金融負債賬面值與已付代價之間的差額將於損益賬內確認。

借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產而直接產生的借貸成本，將計入該等資產的成本中，直至該等資產已大部分可作其擬定用途或出售為止。

所有其他借貸成本均在產生期間確認為開支。

退休福利成本

強制性公積金計劃(「強積金計劃」)及國家管理退休福利計劃的供款，於到期時列作開支予以扣除。

4. 估計不確定性的主要來源

導致下個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整，而有關未來的重要假設及於結算日其他估計不確定性的主要來源，將於下文討論。

就貿易應收款項確認的減值虧損

貴集團的呆壞賬撥備政策乃根據未來現金流量估計、可收回評估、賬目賬齡分析及管理層的判斷而制定。評估該等應收款項的最終收回率時，須作出大量判斷，包括目前的信譽及每名客戶的過往收賬歷史。

倘貴集團客戶的財政狀況惡化以致削弱其還款能力，則可能須作額外撥備。

5. 財務風險管理目標與政策

在目前及整個有關期間，貴集團的政策為不進行任何金融工具買賣。

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、信貸風險、流動資金風險及外匯風險。貴公司董事審閱並同意管理各項相關風險的政策，其內容摘錄如下。

利率風險

貴集團面對的公平值利率風險主要為定息債務責任，包括銀行及其他借貸，而可變息率借貸則面對現金流利率風險。貴集團並無簽訂任何利率對沖合約。董事持續監察貴集團所面對的風險，並將在有需要時考慮對沖利率風險。

信貸風險

貴集團的信貸風險主要由其貿易應收款項產生。貴集團僅與能確認而有信譽的第三方交易。根據貴集團的政策，所有擬透過信貸條款交易的客戶均須通過信貸核實程序。此外，應收款項結餘按持續基準監察。於合併資產負債表內呈列的金額為貿易應收款項扣除減值虧損的淨值，此乃由貴集團管理層根據過往經驗及對貴集團估計現金流量評估所作出的預測。

貴集團的信貸風險並不集中，其風險分散於大量對手及客戶中。

銀行存款的信貸風險屬有限，因為有關銀行均屬高信貸評級。

流動資金風險

貴集團的目標為透過運用借貸維持資金連續性與靈活性之間的平衡。貴公司董事認為，銀行授出的銀行信貸可續期，而貴集團亦預期有足夠資金來源支持貴集團的財政。於二零五年十二月三十一日後，若干銀行已向貴集團確認將繼續授出信貸予貴集團。

外匯風險

貴集團於香港及中國經營業務，而大部分交易均以港元及人民幣列值及結算。然而，貴集團須以外幣(主要為美元、歐元及日元)清付開支及廠房及設備的增置款項，而貴集團亦有進行以美元及人民幣列值的交易。於有需要時，貴集團將考慮使用遠期合約對沖其外幣風險。

6. 營業額

營業額以已收或應收代價的公平值計量，乃於正常業務過程中提供貨品及服務的應收款項金額減折讓、增值稅及其他與銷售有關的稅項。

營業額乃 貴集團於有關期間向外界客戶出售貨品的已收或應收總額減退貨及折扣。

貴集團的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
貨品銷售	329,612	420,965	495,632
其他收入			
— 銀行利息收入	45	100	105
— 匯兌收益	120	—	—
— 出售物業、廠房及設備的收益	—	3	—
— 投資物業的公平值上升	—	450	700
— 物業產生的租金收入	—	54	454
— 廢料銷售	851	2,113	4,869
— 其他	2,207	1,137	1,406
	<u>3,223</u>	<u>3,857</u>	<u>7,534</u>

7. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
下列各項的利息支出：			
— 須於五年內悉數償還的 銀行及其他借貸	3,623	4,356	6,635
— 毋須於五年內悉數償還的 銀行借貸	168	162	271
— 融資租賃承擔	1,699	2,017	2,756
借貸成本總額	5,490	6,535	9,662
減：撥充資本的利息	(1,716)	—	—
	<u>3,774</u>	<u>6,535</u>	<u>9,662</u>

8. 除稅前溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
除稅前溢利經扣除下列 各項後得出：			
僱員福利開支，包括董事酬金	26,152	33,656	44,684
退休福利計劃供款	848	937	1,228
僱員福利開支總額	27,000	34,593	45,912
就貿易應收款項確認的減值虧損	105	2,000	2,404
核數師酬金	246	532	946
壞賬撇銷	246	283	4
確認為開支的存貨成本	263,886	343,221	396,863
物業、廠房及設備折舊及攤銷	9,180	15,774	19,640
匯兌虧損	—	403	1,362
出售物業、廠房及設備的虧損	3,212	—	—
下列各項的經營租金：			
— 房屋	74	308	1,476
— 物業、廠房及設備	—	4	—
預付租賃款項攤銷	397	389	120

9. 董事及僱員酬金

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
董事酬金：			
— 袍金	—	—	—
— 薪金及其他津貼	1,375	1,407	1,402
— 花紅	207	165	344
— 退休福利計劃供款	24	24	24
	<u>1,606</u>	<u>1,596</u>	<u>1,770</u>
酬金總額	<u>1,606</u>	<u>1,596</u>	<u>1,770</u>
楊先生	707	726	745
黃永財先生	899	870	1,025
李女士	—	—	—
楊大海先生	—	—	—
張垂榮先生	—	—	—
何文琪女士	—	—	—
黃紹輝先生	—	—	—
	<u>1,606</u>	<u>1,596</u>	<u>1,770</u>

除上文披露的董事酬金外，貴集團亦免費提供住所予楊先生。所涉及物業的年度應課差餉租值由貴集團擁有，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
物業的年度應課差餉租值	<u>313</u>	<u>296</u>	<u>351</u>

於有關期間內，貴集團五位最高薪人士中，兩位為貴公司董事，其酬金已於上文披露。其餘三位人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
僱員薪酬：			
— 薪金及其他福利	1,064	1,289	1,575
— 花紅	17	57	135
— 退休福利計劃供款	20	36	24
	<u>1,101</u>	<u>1,382</u>	<u>1,734</u>

於有關期間內，該五位最高薪人士各自的酬金總額並不超過1,000,000港元。

於有關期間內，貴集團並無向任何董事或該五位最高薪人士(包括董事及僱員)支付任何酬金，作為吸引或獎勵其加盟貴集團的酬金或離職補償。於有關期間內，概無董事放棄任何酬金。

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
稅項開支包括：			
香港利得稅			
— 本年度	300	913	1,923
— 撥備不足	—	1,040	90
	<u>300</u>	<u>1,953</u>	<u>2,013</u>
中國所得稅	2,715	3,892	2,468
遞延稅項(附註24)	274	237	131
	<u>3,289</u>	<u>6,082</u>	<u>4,612</u>

香港利得稅乃按有關期間的估計應課稅溢利的17.5%計算。

根據中國有關法律及法規，中山電子及中山達進電子自經營業務首個獲利年度起計兩年內，可獲豁免繳納中國外資企業所得稅，隨後三年則可獲寬減50%中國外資企業所得稅(「稅務優惠期」)。寬免期的已減免稅率為12%。寬免期到期後，中山電子及中山達進電子須按27%的稅率繳納所得稅。根據香港普遍採納的會計原則，中山電子自經營業務起首個獲利年度為二零零零年，中山達進電子則為二零零四年。

於有關期間內，中山憬旺須按33%的稅率繳納中國企業所得稅。

於有關期間的所得稅開支與合併收益表的除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
除稅前溢利	25,500	43,443	41,901
貴集團主要業務的適用稅率	27%	27%	27%
按適用稅率計算的稅項	6,885	11,730	11,313
確定應課稅溢利時不可扣稅開支的稅務影響	2,173	528	1,125
確定應課稅溢利時不應課稅收入的稅務影響	(2)	(8)	(119)
未確認的稅務虧損的稅務影響	76	140	153
過往年度香港利得稅撥備不足	—	1,040	90
附屬公司稅務優惠期的影響	(4,403)	(7,036)	(7,403)
於其他司法權區經營的業務／ 實體的稅率差異的稅務影響	(1,440)	(312)	(547)
所得稅開支	3,289	6,082	4,612

遞延稅務負債詳情載於附註24。

11. 股息

貴公司自註冊成立以來並無派付或宣派任何股息。

12. 每股盈利

每股基本盈利乃根據有關期間的溢利計算，並假設已發行及可予發行180,000,000股股份，當中包括於招股章程刊發當日發行的100,000股股份，以及根據招股章程附錄五「唯一股東的書面決議案」一節所詳述的資本化發行而將予發行的179,900,000股股份。

由於在有關期間並無攤薄潛在普通股，故並無呈列每股攤盈利。

13. 投資物業

	千港元
於二零零三年一月一日、二零零三年十二月三十一日及二零零四年一月一日	—
轉撥自物業、廠房及設備	609
轉撥自預付租賃款項	641
公平值上升計入該年度收益表	450
	<hr/>
於二零零四年十二月三十一日	1,700
公平值上升計入該年度收益表	700
	<hr/>
於二零零五年十二月三十一日	2,400
	<hr/> <hr/>

根據經營租賃持有作賺取租金或資本升値之用的物業權益，乃利用公平值方法計量，並分類為投資物業及以此入賬。於二零零五年十二月三十一日，該等物業權益的賬面值約為2,400,000港元（二零零四年：1,700,000港元；二零零三年：無）。

以上呈列賬面值的投資物業均位於香港，並以中期租賃持有。

貴集團投資物業於二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日的公平值，乃由與貴集團概無關連的獨立合資格專業估值師戴德梁行有限公司於同日進行估值。戴德梁行有限公司為香港測量師公會成員，具有適當資歷，並曾於近期為相關地點的物業作出估值。有關估值乃參考同類物業的市場交易價而達致。

貴集團已將所有投資物業抵押，以換取貴集團的一般銀行信貸。

於截至二零零五年十二月三十一日止年度期間，貴集團來自其投資物業（全部根據經營租賃出租）的物業租金收入約為216,000港元（二零零四年：54,000港元；二零零三年：無）。期內由投資物業產生的直接經營開支則約為56,000港元（二零零四年：20,000港元；二零零三年：無）。

14. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	汽車 千港元	辦公室設備 千港元	租賃 物業裝修 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本								
於二零零三年一月一日	3,951	41,811	1,472	2,200	1,030	3,120	42,906	96,490
匯兌調整	—	29	53	5	6	—	—	93
添置	—	70,788	4,074	1,083	2,247	20,454	21,028	119,674
轉撥	63,934	—	—	—	—	—	(63,934)	—
出售	—	(2,411)	(2,837)	—	(310)	—	—	(5,558)
於二零零三年十二月三十一日	67,885	110,217	2,762	3,288	2,973	23,574	—	210,699
添置	1,395	43,428	151	389	1,106	2,276	—	48,745
轉撥至投資物業	(2,189)	—	—	—	—	—	—	(2,189)
出售	—	(11,745)	(1,123)	(1,030)	(549)	(2,122)	—	(16,569)
於二零零四年十二月三十一日	67,091	141,900	1,790	2,647	3,530	23,728	—	240,686
匯兌調整	—	13	—	5	—	—	—	18
添置	419	19,600	368	406	306	2,018	—	23,117
出售	—	(1,298)	—	—	—	—	—	(1,298)
於二零零五年十二月三十一日	67,510	160,215	2,158	3,058	3,836	25,746	—	262,523
折舊及攤銷								
於二零零三年一月一日	1,857	19,909	1,240	1,802	593	2,374	—	27,775
匯兌調整	—	11	5	2	1	—	—	19
年內撥備	836	6,099	135	352	433	1,325	—	9,180
出售時撇銷	—	(688)	(255)	—	(80)	—	—	(1,023)
於二零零三年十二月三十一日	2,693	25,331	1,125	2,156	947	3,699	—	35,951
年內撥備	1,311	11,057	171	408	569	2,258	—	15,774
轉撥至投資物業	(1,580)	—	—	—	—	—	—	(1,580)
出售時撇銷	—	(11,718)	(1,123)	(1,030)	(549)	(2,122)	—	(16,542)
於二零零四年十二月三十一日	2,424	24,670	173	1,534	967	3,835	—	33,603
匯兌調整	—	2	—	3	—	—	—	5
期內撥備	1,329	14,586	195	279	652	2,599	—	19,640
出售時撇銷	—	(1,298)	—	—	—	—	—	(1,298)
於二零零五年十二月三十一日	3,753	37,960	368	1,816	1,619	6,434	—	51,950
賬面值								
於二零零五年十二月三十一日	63,757	122,255	1,790	1,242	2,217	19,312	—	210,573
於二零零四年十二月三十一日	64,667	117,230	1,617	1,113	2,563	19,893	—	207,083
於二零零三年十二月三十一日	65,192	84,886	1,637	1,132	2,026	19,875	—	174,748

折舊及攤銷乃以直線法按下列年率計算：

樓宇	2%或租賃期(以較短者為準)
租賃物業裝修	10%或租賃期
廠房及機器	10%
傢俬及固定裝置	10%
汽車	18%
辦公室設備	18%

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
貴集團的樓宇包括：			
位於香港的中期租賃	2,079	1,459	1,441
位於中國的中期土地使用權	63,113	63,208	62,316
	<u>65,192</u>	<u>64,667</u>	<u>63,757</u>

於二零零五年十二月三十一日，貴集團的物業、廠房及設備的賬面值包括按融資租賃持有的資產約95,380,000港元(二零零四年：95,129,000港元；二零零三年：66,826,000港元)。

15. 預付租賃款項

貴集團的預付租賃款項包括：

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
按中期租賃持有的香港租賃土地	7,805	6,984	6,819
按中期租賃持有的中國租賃土地	9,410	11,598	12,653
	<u>17,215</u>	<u>18,582</u>	<u>19,472</u>
分析作報告之用：			
非流動資產	16,826	18,209	18,977
流動資產	389	373	495
	<u>17,215</u>	<u>18,582</u>	<u>19,472</u>

預付租賃款項指土地使用權款項，以直線法按土地使用權年期自收益表扣除。

16. 存貨－按成本

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
原材料	16,114	36,450	33,774
在製品	4,790	5,793	13,492
成品	6,368	7,398	8,887
	<u>27,272</u>	<u>49,641</u>	<u>56,153</u>

17. 貿易、票據及其他應收款項

(a) 貿易及其他應收款項

貴集團一般給予其貿易客戶的信貸期平均介乎30日至120日之間。

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
零至30日	33,809	36,326	47,704
31日至60日	36,998	40,409	49,253
61日至90日	25,367	32,503	35,799
91日至120日	16,093	24,628	22,322
121日至180日	11,566	14,488	8,451
超過180日	1,425	6,079	9,997
	<u>125,258</u>	<u>154,433</u>	<u>173,526</u>
減：已確認減值虧損	<u>(2,865)</u>	<u>(4,771)</u>	<u>(6,831)</u>
貿易應收款項總額(已扣除累計減值)	122,393	149,662	166,695
其他應收款項及預付款項	1,751	12,237	10,048
	<u>124,144</u>	<u>161,899</u>	<u>176,743</u>

(b) 應收票據

應收票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
零至30日	—	422	2,061
31日至60日	—	152	1,269
61日至90日	—	450	2,859
91日至180日	—	1,412	1,817
	<u>—</u>	<u>2,436</u>	<u>8,006</u>

貴公司董事認為，貿易、票據及其他應收款項的賬面值約等於其相應公平值。

18. 銀行存款及銀行結餘

(a) 有抵押銀行存款

於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日，貴集團已向銀行抵押存款，以獲取貴集團的銀行信貸。為數3,000,000港元、3,068,000港元及3,138,000港元的存款已分別作為獲取短期銀行貸款的抵押，並因而分類為流動資產。

存款的息率介乎0.1%至3.55% (二零零四年：0.1%；二零零三年：0.1%至1.04%) 不等。已抵押銀行存款將於清還相關銀行借貸時解除。於各結算日，銀行存款的公平值約等於相應賬面值。

(b) 銀行結餘及現金

於二零零三年、二零零四年及二零零五年十二月三十一日，貴集團以人民幣列值的銀行結餘及現金約為8,058,000港元、2,805,000港元及10,388,000港元。人民幣並不能自由兌換為其他貨幣。於各結算日，銀行結餘及現金的公平值約等於其相應賬面值。

19. 貿易、票據及其他應付款項

(a) 貿易其他應付款項

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
零至30日	22,069	14,950	25,688
31日至60日	24,937	18,233	23,120
61日至90日	21,874	23,492	25,354
91日至180日	33,863	59,306	33,855
超過180日	4,373	5,048	1,761
	<u>107,116</u>	<u>121,029</u>	<u>109,778</u>
其他應付款項及應計負債	<u>19,619</u>	<u>13,179</u>	<u>15,123</u>
	<u>126,735</u>	<u>134,208</u>	<u>124,901</u>

(b) 應付票據

應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
零至30日	8,634	4,296	6,120
31日至60日	10,300	5,323	10,485
61日至90日	8,618	4,645	6,955
91日至180日	1,890	2,778	7,721
	<u>29,442</u>	<u>17,042</u>	<u>31,281</u>

貴公司董事認為，貿易及其他應付款項的賬面值約等於其相應公平值。

20. 應付關聯方款項

關聯方名稱	於十二月三十一日的結餘		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
李女士(附註i)	424	76	—
楊苑姿女士(附註i及ii)	—	122	—
楊釗先生(附註iii)	453	453	413
	877	651	413
	877	651	413

附註：

- (i) 該結餘為無抵押，按年利率12厘計算利息，並已於截至二零零五年十二月三十一日止年度內悉數償還。
- (ii) 楊苑姿女士為楊先生的侄女。
- (iii) 該結餘為無抵押，按年利率6.44厘至12厘計算利息，並已於二零零五年十二月三十一日後悉數償還。

貴公司董事認為，應付關聯方款項的賬面值約等於其相應公平值。

21. 應付股東款項

應付股東款項為無抵押、免息及按要求償還。於二零零五年十二月三十一日後，該款項已悉數償還。

22. 銀行及其他借貸

於十二月三十一日

	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
銀行貸款	68,989	73,918	92,220
信託票據貸款	—	27,576	18,092
借自個別第三方的其他無抵押借貸	867	396	404
借自金融機構的有抵押按揭貸款	2,084	2,084	—
銀行透支	2,161	2,770	2,710
	<u>74,101</u>	<u>106,744</u>	<u>113,426</u>
分析如下：			
有抵押	73,234	69,659	61,875
無抵押	867	37,085	51,551
	<u>74,101</u>	<u>106,744</u>	<u>113,426</u>
以港元列值	26,064	59,177	64,946
以人民幣列值	48,037	47,567	48,480
	<u>74,101</u>	<u>106,744</u>	<u>113,426</u>
銀行及其他借貸須於下列期間償還：			
一年內或按要求	65,915	98,960	54,325
第二年	505	613	51,829
第三年	525	551	1,393
第四年	452	407	214
第五年	452	337	221
五年後	6,252	5,876	5,444
	<u>74,101</u>	<u>106,744</u>	<u>113,426</u>
減：列為流動負債的一年內到期款項	<u>(65,915)</u>	<u>(98,960)</u>	<u>(54,325)</u>
一年後到期款項	<u>8,186</u>	<u>7,784</u>	<u>59,101</u>

貴集團的借貸所面對的利率風險及合約到期日(或重新定價日)如下：

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
固定息率借貸(1厘至6.34厘)			
— 一年內或按要求	48,037	47,567	404
— 第二年	—	—	48,076
	<u>48,037</u>	<u>47,567</u>	<u>48,480</u>
可變息率借貸：			
— 一年內或按要求	17,878	51,393	53,921
— 第二年	505	613	3,753
— 第三年	525	551	1,393
— 第四年	452	407	214
— 第五年	452	337	221
— 五年後	6,252	5,876	5,444
	<u>26,064</u>	<u>59,177</u>	<u>64,946</u>
總計	<u>74,101</u>	<u>106,744</u>	<u>113,426</u>

可變息率借貸的利率為香港銀行同業拆息加息差，貴集團因此須面對現金流利率風險。

貴集團以相關集團公司功能貨幣以外貨幣列值的借貸呈列如下：

	以人民幣千元列值
於二零零五年十二月三十一日	50,420
於二零零四年十二月三十一日	50,420
於二零零三年十二月三十一日	50,920

該等借貸由集團公司、楊先生及一名第三方擔保，亦以貴集團及楊先生及第三方所擁有資產作抵押。貴集團及關聯方為貴集團借貸作抵押的資產及擔保物詳情分別載於附註31及33。

以上擔保將於貴公司股份上市時解除，並由貴公司的企業擔保代替。

貴公司董事認為，銀行及其他借貸的賬面值約等於其相應公平值。

23. 融資租賃承擔

	最低租金			最低租金的現值		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應付融資租賃款項：						
一年內	18,120	24,947	26,629	17,414	23,236	24,246
第二年	14,998	22,050	17,616	13,069	21,190	16,478
第三年	12,473	12,992	9,338	12,094	12,677	8,952
第四年	4,190	5,125	2,360	4,148	5,061	2,302
第五年	—	29	—	—	26	—
	<u>49,781</u>	<u>65,143</u>	<u>55,943</u>			
減：未來融資費用	<u>(3,056)</u>	<u>(2,953)</u>	<u>(3,965)</u>			
租賃承擔的現值	<u>46,725</u>	<u>62,190</u>	<u>51,978</u>	46,725	62,190	51,978
減：列為流動負債的						
一年內到期款項				<u>(17,414)</u>	<u>(23,236)</u>	<u>(24,246)</u>
一年後到期款項				<u>29,311</u>	<u>38,954</u>	<u>27,732</u>

貴集團的政策為按融資租賃出租其若干物業、廠房及設備，租期平均為四年。就有關期間而言，平均實際借貸利率為3.1%、3.3%及4.9%。利率乃於訂約當日釐定。所有租賃均以港元列值及按固定還款額償還，當中並無訂立有關支付或然租金的安排。

融資租賃承擔以出租人就出租資產所收費用作為抵押。若干融資租賃承擔由集團公司作出企業擔保及由楊先生作出個人擔保。楊先生作出的個人擔保將於 貴公司股份上市後解除。

貴公司董事認為，融資租賃承擔的賬面值約等於其相應公平值。

24. 遞延稅項負債

年內的遞延稅項負債變動如下：

	加速稅項 折舊 千港元
於二零零三年一月一日	—
自該年度收益表扣除	274
於二零零三年十二月三十一日	274
自該年度收益表扣除	237
於二零零四年十二月三十一日	511
自該年度收益表扣除	131
於二零零五年十二月三十一日	642

於二零零五年十二月三十一日，貴集團未用作抵銷香港未來應課溢利的稅損約為2,147,000港元(二零零四年：1,270,000港元；二零零三年：468,000港元)。由於未來溢利來源難以預測，故該等虧損並無確認為遞延稅項資產。稅損將無限期地結轉。

25. 股本

貴公司於註冊成立時的法定股本為300,000港元，分為3,000,000股每股面值0.1港元的普通股。

於二零零四年十一月二十五日，貴公司發行10,000股未繳股本股份予楊先生。於二零零五年十二月二十一日，貴公司向楊先生發行90,000股每股面值0.1港元的新股，相當於楊先生向貴集團轉讓其於達進電路版及亮字的股權。

為呈列貴集團的資產負債表，上文根據重組載列二零零三年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日的股本，即100,000股每股面值0.1港元的已發行股份。

26. 儲備

(a) 中國法定儲備

根據有關中國法律及法規的規定，中山電子及中山達進電子須按照中國普遍採納的會計政策，預留除稅後溢利的若干百分比作為中國法定儲備(除非該儲備結餘已達相關企業繳足資本50%)。該筆儲備僅可於獲得相關企業的董事會及有關權力機構批准後，方可作抵銷累計虧損或增加資本之用。

(b) 特別儲備

特別儲備包括(i) 貴公司所發行股本的面值與根據重組收購達進及亮宇股本面值之間的差額；及(ii)中山憬旺的已繳款股本。

27. 主要非現金交易

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
就物業、廠房及設備訂立融資租賃	54,112	34,476	13,855

28. 經營租賃

(a) 經營租賃承擔

貴集團作為承租人

根據經營租賃支付的最低租金：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
房屋	74	308	1,476

於各結算日，貴集團根據不可撤銷經營租賃就於以下期間屆滿的租賃房屋的未來最低租金承擔如下：

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
一年內	2,102	3,439	2,339
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,548	1,526	2,701
	4,650	4,965	5,040

經營租金為貴集團若干辦公室、倉庫及廠房的應付租金。商議租期平均為兩年，期內租金不變。

(b) 經營租賃安排

貴集團作為出租人

貴集團於各個結算日與租客就其投資物業訂約的未來最低租金如下：

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
一年內	—	216	327
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	162	554
第五年後	—	—	1,835
	<u>—</u>	<u>378</u>	<u>2,716</u>

所持有投資物業與租戶訂立的租期平均介乎兩年至二十年不等。

29. 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，為對沖增購廠房及設備，貴集團以其持有的13,500,000日圓向一家銀行抵押，作為約值957,000港元外匯的合約擔保。二零零四年十二月三十一日的衍生工具公平值極低。

30. 資金承擔

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
就收購物業、廠房及設備 已訂約但未於財務報表 撥備的資金開支	<u>6,981</u>	<u>4,971</u>	<u>2,472</u>

31. 資產抵押

於各結算日，下列資產已質押予銀行，作為銀行向 貴集團授出一般銀行信貸的抵押：

	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
銀行存款	3,000	3,068	3,138
投資物業	—	1,700	2,400
樓宇	65,192	64,667	63,757
預付租賃款項	17,215	18,582	19,472
廠房及機器	66,916	—	—
	<u>152,323</u>	<u>88,017</u>	<u>88,767</u>

32. 退休福利計劃

貴集團為香港全體合資格僱員提供強積金計劃。強積金計劃已根據強制性公積金計劃條例的規定，向強制性公積金管理局註冊。強積金計劃的資產由獨立受託人以基金管理，並與 貴集團的資產分開處理。根據強積金計劃的規定，僱主及其僱員須分別按規定的比率向強積金計劃作出供款。 貴集團於強積金計劃的唯一責任是向強積金計劃作出規定的供款。 貴集團並無已沒收的供款可用作減少日後應付的供款。

自收益表扣除因強積金計劃而產生的退休福利計劃供款，乃 貴集團按強積金計劃規定的比率向該等基金應作出的供款。

貴集團於中國實體所聘用的僱員，均為中國政府管理的國家退休福利計劃的成員。中國實體須支付僱員薪金的若干百分比，作為退休福利計劃的供款。 貴集團於中國政府管理的退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定的供款。

33. 關聯方披露

集團內公司間的交易已於合併時抵消，故並無於本附註內披露。

貴集團與其他關聯方的交易詳情披露如下。

(a) 關聯方交易

貴集團與其關聯方曾進行下列重大交易：

關聯方名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度		
		二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
李女士	向 貴集團收取利息	61	48	17
楊釗先生	向 貴集團收取利息	66	—	39
楊苑姿女士	向 貴集團收取利息	—	3	—

於有關期間內，貴集團與李女士於二零零四年十二月前擁有的實體中山市達進電子元件廠（「中山元件廠」）訂立一份來料加工協議。根據該協議，貴集團應就中山元件廠提供的服務向中山元件廠支付一筆來料加工費用。誠如有關各方所協定，貴集團支付的來料加工費用乃按成本加利潤基準計算。截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度的來料加工費分別為1,730,000港元及1,050,000港元。於截至二零零四年十二月三十一日止年度，李女士已將其於中山元件廠的全部權益出售予一名獨立第三者，自此以後，中山元件廠成為貴集團的獨立第三者。

除此以外，貴集團就出租物業向中山元件廠收取租金。貴集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度收取的金額約為102,000港元。

(b) 關聯方結餘

關聯方於各結算日的結餘詳情，分別載於合併資產負債表以及附註20及21。

(c) 銀行信貸

貴集團除擁有附註31載列的資產抵押外，貴集團於各結算日的若干銀行信貸亦由楊先生及一名第三方提供的個人擔保、楊先生擁有的銀行存款以及楊先生與一名第三方擁有的一項物業作為擔保。該等抵押及擔保將於貴公司股份上市時全面解除，並由貴公司的企業擔保取代或以貴集團擁有的資產作抵押。

(d) 融資租賃安排

於各結算日，若干融資租賃承擔由集團公司提供的企業擔保及楊先生提供的個人擔保作抵押。楊先生提供的個人擔保將於 貴公司股份上市時全面解除，並由 貴公司的企業擔保取代。

(e) 有關期間的董事（相當於主要管理人員）酬金載於附註9。

董事向吾等表示，(a)至(d)項所述交易將於 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市前終止。

34. 分部資料

業務分部

為方便管理， 貴集團現時分為以下三個業務部門：

主要業務為生產及買賣以下產品：

- 單面印刷電路版（「PCB」）（「單面」）
- 雙面PCB（「雙面」）
- 多層PCB（「多層」）

該等業務分類乃 貴集團呈報其主要分部資料的基準。

該等業務的分部資料呈列如下：

合併收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
營業額－對外銷售			
單面	147,766	146,803	179,679
雙面	177,007	253,893	247,786
多層	4,839	20,269	68,167
	<u>329,612</u>	<u>420,965</u>	<u>495,632</u>
業績			
分部業績			
－單面	12,366	20,453	5,258
－雙面	18,055	31,509	41,693
－多層	511	1,905	6,557
	<u>30,932</u>	<u>53,867</u>	<u>53,508</u>
未分配公司收入	3,223	3,857	7,534
未分配公司開支	(4,881)	(7,746)	(9,479)
融資成本	(3,774)	(6,535)	(9,662)
	<u>25,500</u>	<u>43,443</u>	<u>41,901</u>
除稅前溢利	25,500	43,443	41,901
所得稅開支	(3,289)	(6,082)	(4,612)
	<u>22,211</u>	<u>37,361</u>	<u>37,289</u>
年內溢利	<u>22,211</u>	<u>37,361</u>	<u>37,289</u>

合併資產負債表

於十二月三十一日

	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
資產			
分部資產			
— 單面	86,252	104,613	127,753
— 雙面	148,076	230,637	178,105
— 多層	13,683	45,907	112,333
未分配公司資產	117,720	75,754	73,332
合併資產總值	<u>365,731</u>	<u>456,911</u>	<u>491,523</u>
負債			
分部負債			
— 單面	63,550	59,047	58,550
— 雙面	76,194	101,477	80,371
— 多層	4,060	9,105	22,648
未分配公司負債	148,358	176,352	181,795
合併負債總值	<u>292,162</u>	<u>345,981</u>	<u>343,364</u>

其他資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
物業、廠房及設備增加			
— 單面	14,343	256	7
— 雙面	54,256	28,540	214
— 多層	4,933	12,403	22,896
— 未分配	46,142	7,546	—
	<u>119,674</u>	<u>48,745</u>	<u>23,117</u>
折舊及攤銷			
— 單面	1,025	1,463	2,878
— 雙面	3,039	6,255	2,461
— 多層	516	843	5,769
— 未分配	4,600	7,213	8,532
	<u>9,180</u>	<u>15,774</u>	<u>19,640</u>
就貿易應收款項確認的減值虧損			
— 單面	47	698	871
— 雙面	56	1,206	1,202
— 多層	2	96	331
	<u>105</u>	<u>2,000</u>	<u>2,404</u>
出售物業、廠房及設備的虧損			
— 單面	3,184	—	—
— 雙面	27	—	—
— 多層	1	—	—
	<u>3,212</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

地域分類

貴集團的業務分別位於香港及中國。

下表為按地域市場對 貴集團銷售額作出的分析(不論貨品來源地)。

	按地域市場劃分的銷售額		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
香港	95,691	186,161	192,752
中國	231,249	230,364	302,238
其他	2,672	4,440	642
	<u>329,612</u>	<u>420,965</u>	<u>495,632</u>

以下為分部資產賬面值及添置物業、廠房及設備按資產所在地域作出的分析：

	分部資產賬面值		
	於十二月三十一日		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
香港	91,756	51,096	62,933
中國	273,975	405,815	428,590
	<u>365,731</u>	<u>456,911</u>	<u>491,523</u>

	添置物業、廠房及設備		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
香港	2,105	258	4,375
中國	117,569	48,487	18,742
	<u>119,674</u>	<u>48,745</u>	<u>23,117</u>

B. 可供分派儲備

貴公司的其他儲備可供分派予股東，惟緊隨於建議作出任何分派之日期後，貴公司必須能在日常業務過程中償還到期的債項。據此，貴公司於二零零五年十二月三十一日可供分派予股東的儲備約為144,568,000港元。

C. 董事酬金

除本報告所披露者外，貴公司或其任何附屬公司並無就有關期間向貴公司董事支付或應付酬金。

根據現時生效的安排，截至二零零六年十二月三十一日止年度，貴公司董事的酬金總額詳情載於招股章程附錄五「權益披露」一段。

D. 結算日後事項

於二零零五年十二月三十一日後發生下列事項：

- (a) 現時組成貴集團的公司已於二零零六年五月十五日完成重組。
- (b) 貴公司的法定股本藉增設1,997,000,000股每股面值0.1港元的股份而由300,000港元增加至200,000,000港元。

E. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無就二零零五年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

達進精電控股有限公司
農銀証券有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零六年六月十二日